

AR07

fm
NAGANTA MINING & DEVELOPMENT CO. LTD.

(NO PERSONAL LIABILITY)



ANNUAL REPORT 1969



**BROSSARD
GROUP**

NAGANTA MINING & DEVELOPMENT CO. LTD.

(NO PERSONAL LIABILITY)

Directors

LEO BROSSARD, *Mount-Royal, P.Q.*
URBAIN NANTEL, *Montreal, P.Q.*
JACQUES DOUCET, *Pointe-aux-Trembles, P.Q.*
JACQUES ANGERS, *Mount-Royal, P.Q.*
GAËTAN J. CÔTÉ, *Knowlton, P.Q.*
LAURIER JUTEAU, *Laval, P.Q.*
ADRIEN RENAUD, *Ile Perrot North, P.Q.*

Officers

LEO BROSSARD, *President*
URBAIN NANTEL, *Vice-President*
JACQUES DOUCET, *Secretary-Treasurer*

Transfer Agent and Registrar

GUARANTY TRUST COMPANY OF CANADA

Auditors

RAYMOND, CHABOT, MARTIN, PARÉ & CIE, C.A., Montreal

Head Office

360, ST. JAMES STREET WEST, SUITE 1524, MONTREAL, QUEBEC

Field Office

163, PERREAULT BLVD., BOURLAMAQUE, QUEBEC

Directors' Report to the Shareholders

Your Directors are pleased to send you this report, covering the fiscal year ended November 30, 1969, which includes financial statements and a review of your Company's exploration programs.

Louvicourt Property

A new company, Louvem Mining Company Inc., was formed on October 31st, 1969 to develop the copper deposits on the Louvicourt township property in which your Company shares ownership.

Certain difficulties have arisen regarding the allotment of shares to which your Company is entitled in this new company. Negotiations have been carried out during the past several months, but at present appear unlikely to result in an amicable settlement.

In the meantime, development work is continuing on the property and it is anticipated that the first ore from the open pit will be mined next July.

Other Programs

A new company, Valdex Mines Inc., was formed in 1969 to acquire four groups totalling 78 claims in Louvicourt township, one of which adjoins the Louvem property. Exploration for base metals has been carried out on these claims, and geophysical surveys preceded a program of diamond-drilling which is now in progress.

Naganta holds one third of the vendors' shares in Valdex which, as a result of an underwriting on 600,000 shares providing the treasury with \$245,000, is well financed to carry out its initial program.

In Bourlamaque township, Naganta retains a one-third interest in a group of 34 claims covering 1,360 acres. Geophysical surveys are now in progress on this property.

The Company's claims held in Quevillon township were allowed to lapse after inconclusive results were obtained in 2,362 feet of diamond-drilling carried out by Phelps Dodge Corporation under an option agreement.

North Shore Uranium

Your Company has a substantial interest in North Shore Uranium Corporation which holds properties in northwestern Quebec and in the Eastern Townships.

In the Quevillon Lake region, North Shore performed geophysical surveys on a 2,347-acre base metal property and recently carried out a diamond-drilling program.

In the Bachelor Lake area, North Shore staked a large claim group and conducted a preliminary program of testing including geophysical surveys.

In the Eastern Townships, North Shore and the Sullivan Mining Group have a joint undertaking on a copper prospect where geophysical surveys and a few diamond-drill holes were completed during the summer. Further exploration work will be controlled by Sullivan with costs to be shared 75% by Sullivan and 25% by North Shore.

On behalf of the Board,

LEO BROSSARD,
President.

Montreal, Quebec, April 6, 1970.

Balance Sheet

November 30, 1969

ASSETS**CURRENT ASSETS**

Cash		\$ 5,584.23
Term deposits		206,000.00
Accounts and interest receivable		12,809.60
Account receivable from the Quebec Mining Exploration Company (Soquem)		841.35
		<u>225,235.18</u>

INVESTMENTS, at cost

Marketable bonds (Note 1)	74,677.50	
Shares of associated mining companies (Note 2)	<u>4,795.64</u>	79,473.14

MINING PROPERTIES, at cost

Claims (Note 3)		92,314.78
-----------------------	--	-----------

FIXED ASSETS, (Note 4)

Trucks, ski-doo, equipment and office furniture, at cost	15,371.60	
Accumulated depreciation	<u>3,842.90</u>	11,528.70

DEFERRED EXPENSES

Development, exploration and administration expenses — Statement 3		261,300.34
		<u>\$669,852.14</u>

JOINT EXPLORATION PROJECT (Note 5)**LIABILITIES****CURRENT LIABILITIES**

Accounts payable and accrued charges		\$ 5,075.48
--	--	-------------

SHAREHOLDERS' EQUITY**Capital Stock (Note 6)****Authorized:**

5,000,000 shares with a par value of \$1 each

Issued and fully paid:

900,000 shares for mining claims (of which

810,000 are held in escrow) 900,000.00 | |Discount thereon 810,000.00 | 90,000.00 |1,400,014 shares for cash 1,400,014.00 | |Premium 235,000.00 | | 1,635,014.00 | |Discount thereon 1,020,000.00 | 615,014.00 |2,300,014 | 705,014.00 |

Deficit — Statement 2	40,237.34	664,776.66
		<u>\$669,852.14</u>

Signed on behalf of the Board,

LEO BROSSARD, *Director*JACQUES DOUCET, *Director***AUDITORS' REPORT**

To the shareholders of

Naganta Mining & Development Co. Ltd.

(No personal liability)

We have examined the balance sheet of NAGANTA MINING & DEVELOPMENT CO. LTD. (No personal liability) as at November 30, 1969 and the statements of deficit and deferred development, exploration and administration expenses and we have obtained all the information and explanations we have required. Our examination included a general review of the accounting procedures and such tests of the accounting records and other supporting evidence as we considered necessary in the circumstances.

In our opinion and according to the best of our information and the explanations given to us and as shown by the books of the company, the accompanying balance sheet and statements of deficit and deferred development, exploration and administration expenses, present fairly the financial position of the company as at November 30, 1969 in accordance with generally accepted accounting principles applied on a basis consistent with that of the preceding year, except for depreciation as described in note 4.

Montreal, January 9, 1970

RAYMOND, CHABOT, MARTIN, PARE & ASSOCIES
Chartered Accountants

**STATEMENT OF DEFERRED DEVELOPMENT,
EXPLORATION AND ADMINISTRATION EXPENSES**
for the year ended November 30, 1969

	From February 19, 1964 to November 30, 1968	Year ended November 30, 1969	Expenses transferred to deficit during the year	Balance November 30, 1969
DEVELOPMENT AND EXPLORATION				
Expenses paid to Soquem (Note 3)	50,000.00	47,250.00		\$ 97,250.00
Geophysical and geological surveys	43,559.26	1,010.93	5,677.70	38,892.49
Diamond drilling and assaying	87,244.11		3,077.20	84,166.91
Taxes on claims	4,798.32	10.00	349.75	4,458.57
Draughting and mapping	2,571.61	534.26	135.45	2,970.42
Travelling and transportation	2,682.16	655.32	89.18	3,248.30
Engineering and consulting fees	26,269.50	6,162.00	1,878.85	30,552.65
Rent and maintenance of building	2,304.68	512.59	161.26	2,656.01
Truck expenses	1,277.89	1,269.32	58.06	2,489.15
	<u>220,707.53</u>	<u>57,404.42</u>	<u>11,427.45</u>	<u>266,684.50</u>
Depreciation		3,842.90		3,842.90
Expenses recovered		(750.00)		(750.00)
	<u>220,707.53</u>	<u>60,497.32</u>	<u>11,427.45</u>	<u>269,777.40</u>
ADMINISTRATION				
Public relations	3,796.58	2,351.05	252.05	5,895.58
Rent	2,756.36	680.68	140.92	3,296.12
Taxes and licenses	1,258.33	159.95	58.15	1,360.13
Transfer agent's fees and expenses	1,835.90	955.41	114.45	2,676.86
Audit, legal and consulting fees	4,623.08	3,705.42	341.47	7,987.03
Stationery and printing	3,073.60	1,243.53	177.00	4,140.13
Advertising	152.91	18.80	7.04	164.67
Office salaries	7,744.91	2,214.70	408.34	9,551.27
Office expenses	776.68	350.02	46.19	1,080.51
Telephone	1,712.18	401.34	86.65	2,026.87
Administration fees	3,649.97	1,600.00	215.25	5,034.72
Directors' fees	774.48	525.00	53.28	1,246.20
	<u>32,154.98</u>	<u>14,205.90</u>	<u>1,900.79</u>	<u>44,460.09</u>
Less: Interest income	<u>32,497.16</u>	<u>20,439.99</u>		<u>52,937.15</u>
	<u>(342.18)</u>	<u>(6,234.09)</u>	<u>1,900.79</u>	<u>(8,477.06)</u>
	<u>220,365.35</u>	<u>54,263.23</u>	<u>13,328.24</u>	<u>\$261,300.34</u>
ALLOCATION OF DEVELOPMENT AND EXPLORATION EXPENSES				
Township of Louvicourt (Note 3)				
Expenses made directly by the company			167,216.16	
Expenses paid to Soquem			97,250.00	\$264,466.16
Township of Quevillon				2,218.34
				<u>\$266,684.50</u>

STATEMENT OF DEFICIT
for the year ended November 30, 1969

	From February 19, 1964 to November 30, 1968	Changes during the year	Balance November 30, 1969
Claims and options abandoned	2,343.52	250.01	\$ 2,593.53
Development and exploration expenses on mining claims and options abandoned	16,784.40	11,427.45	28,211.85
Administration expenses on mining claims and options abandoned	2,305.28	1,900.79	4,206.07
Organization expenses written off	4,393.64	—	4,393.64
Loss on sale of fixed assets	131.00	—	131.00
Loss on sale of investments	701.25	—	701.25
	<u>26,659.09</u>	<u>13,578.25</u>	<u>\$40,237.34</u>

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS

November 30, 1969

1 — Marketable Bonds:

	Par Value	Cost	Market Value
Canada, 5%, 1/7/1970	30,000.00	29,925.00	\$29,460.00
Canada, 6%, 15/12/1971	25,000.00	24,937.50	24,025.00
Bell Canada, 6¾%, 1/2/1990	10,000.00	9,940.00	7,500.00
City of Montreal, 7%, 1/1/1992	10,000.00	9,875.00	7,975.00
	<u>75,000.00</u>	<u>74,677.50</u>	<u>\$68,960.00</u>

2 — Shares of Associated Mining Companies:

North Shore Uranium Corporation — 500,000 shares

These shares, held in escrow, were acquired in consideration for thirty-five (35) claims in Saguenay Township and exploration expenses thereon

\$ 2,118.23

Valdex Mines Inc. — 250,000 shares

These shares, held in escrow, were acquired in consideration for one third interest in seventy-eight (78) claims in Louvicourt township

2,677.41

\$ 4,795.64

3 — Claims :

Thirty-four (34) claims held under development licenses, situated in the township of Louvicourt, acquired and paid for by the issue of 900,000 shares at a discount of \$0.90 each

\$90,000.00

Seventy-three (73) claims held under development licenses situated in the township of Louvicourt, acquired and paid for in cash

1,600.00

91,600.00

These one hundred and seven (107) claims were the subject of an agreement with the Quebec Mining Exploration Company (Soquem) dated March 14, 1967. In accordance with the said agreement, the company has paid to date to Soquem the sum of \$97,250 representing expenses convertible at a consideration of \$0.15 each into shares of a new company to be formed by Soquem to acquire, develop and exploit the said claims. The said company Louvem Mining Company Inc., was actually formed on October 31, 1969, with an authorized capital stock of 5,000,000 shares of a par value of \$1 each.

Naganta maintains that, according to the terms of the agreement, it is entitled to 21.87% of the authorized capital stock of Louvem Mining Company Inc. However, Soquem after having demanded additional payments which according to the company are not provided for in the agreement, has refused to cause the issue of the shares to the company in the said proportion. As of the date of these financial statements, the matter is still under litigation.

Ten (10) claims held under development licenses, situated in the Township of Quevillon, acquired and paid for in cash.

116.80

One-third interest in forty-two claims held under development licenses, situated in the township of Louvicourt (8) and Bourlamaque (34), acquired and paid for in cash

597.98

\$92,314.78

Twenty-nine (29) claims, situated in the township of Quevillon (15), Fraser (4) and Carpentier (10), and carried at a cost of \$250.01 have been abandoned during the year.

4 — Fixed Assets:

	Cost	Accumulated Depreciation	Net Value
Trucks and ski-doo	4,073.69	1,018.42	\$ 3,055.27
Prospecting equipment	9,486.67	2,371.67	7,115.00
Office furniture	1,811.24	452.81	1,358.43
	<u>15,371.60</u>	<u>3,842.90</u>	<u>\$11,528.70</u>

Starting this year, the company has decided to depreciate its fixed assets on a four-year basis.

5 — Joint Exploration Project:

Under the terms on an agreement dated July 18, 1967, the company is participating with other mining companies in an exploration project on mining claims in the region of Havre St-Pierre. The company has already sold one half (½) of its interest, but has retained a 6¼% participation.

6 — Capital Stock:

The option on the 200,000 shares that were reserved at November 30, 1968, has not been exercised.

NOTES AUX ETATS FINANCIERS

du 30 novembre 1969

1 - Obligations négociables :

Valeur	Coût	Valeur nominale
\$29,460.00	29,925.00	30,000.00
24,025.00	24,937.50	25,000.00
7,500.00	9,940.00	10,000.00
7,975.00	9,875.00	10,000.00
\$68,960.00	74,677.50	75,000.00

2 - Actions de compagnies minières associées :

North Shore Uranium Corporation — 500,000 actions
Ces actions détenues sous écriture ont été acquises en échange de trente-cinq (35) claims dans le Canton de Saguenay et des frais d'exploration s'y rapportant
Valdex Mines Inc. — 250,000 actions
Ces actions détenues sous écriture ont été acquises en échange d'une participation d'un tiers dans soixante et dix-huit claims situés dans le canton de Louvicourt

\$ 2,118.23
2,677.41
\$ 4,795.64

3 - Claims :

Trente-quatre (34) claims détenus en vertu de permis de mise en valeur, situés dans le canton de Louvicourt, acquis et payés par l'émission de 900,000 actions avec escompte de \$0.90 chacune.
Soixante-treize (73) claims détenus en vertu de permis de mise en valeur, situés dans le canton de Louvicourt, acquis et payés comptant.

\$90,000.00
1,600.00
91,600.00

Ces cent sept (107) claims ont fait l'objet d'une entente avec la Société Québécoise d'Exploration Minière (Soquem) en date du 14 mars 1967. En vertu de cette entente, la compagnie a versé à date à Soquem la somme de \$97,250 représentant sa part de dépenses connexes, moyennant la considération de \$0.15 chacune, en actions d'une nouvelle compagnie à être formée par Soquem pour acquérir, développer et exploiter lesdits claims. Ladite compagnie La Société Minière Louvem Inc., a été effectivement incorporée le 31 octobre 1969 avec un capital-actions autorisé de 5,000,000 d'actions d'une valeur au pair de \$1 chacune.

Naganta soutient que suivant les termes du contrat elle a droit à 21.87% du capital-actions autorisé de la Société Minière Louvem Inc. Toutefois, Soquem a refusé de lui faire émettre ce pourcentage d'actions après réclamation des montants additionnels qui d'après la compagnie ne sont pas prévus au contrat. A la date de ces états financiers, la question est encore en litige.

Dix (10) claims, détenus en vertu de permis de mise en valeur, situés dans le canton de Quevillon, acquis et payés comptant.
Un tiers de participation dans quarante-deux (42) claims détenus en vertu de permis de mise en valeur, situés dans les cantons de Louvicourt (8) et Bourlambaque (34), acquis et payés comptant.

116.80
597.98
\$92,314.78

Au cours de l'année vingt-neuf (29) droits situés dans les cantons de Quevillon (15), Fraser (4) et Carpentier (10), acquis au coût de \$250.01 ont été abandonnés.

4 - Immobilisations :

Amortissements	Coût	Valeur nette
4,073.69	1,018.42	\$ 3,055.27
9,486.67	2,371.67	7,115.00
1,811.24	452.81	1,358.43
15,371.60	3,842.90	\$11,528.70

A compter de cette année, la compagnie a décidé d'amortir ses immobilisations sur une période de quatre ans.

5 - Projet conjoint d'exploration :

Selon les termes d'une convention intervenue le 18 juillet 1967, la compagnie participe avec d'autres compagnies minières à un projet d'exploration sur des claims dans la région de Havre St-Pierre. La compagnie a déjà vendu la moitié de ses intérêts, mais conserve une participation de 6¼% dans le projet conjoint.

6 - Capital-actions :

L'option sur les 200,000 actions qui étaient réservées au 30 novembre 1968 n'a pas été exercée.

ETAT DES FRAIS REPORTES DE DEVELOPPEMENT, D'EXPLORATION ET D'ADMINISTRATION

pour l'année terminée le 30 novembre 1969

DEVELOPPEMENT ET EXPLORATION

Dépenses payées à Soquem (note 3)	50,000.00
Levés géologiques et géophysiques	43,559.26
Sondages au diamant et analyses	87,244.11
Taxes sur claims	4,798.32
Dessins et plans	2,571.61
Frais de voyages et de transport	2,682.16
Honoraires d'ingénieurs	26,269.50
Loyer et entretien d'immeuble	2,304.68
Dépenses de camions	1,277.89
Amortissement	220,707.53
Frais récupérés	(750.00)
Frais de représentation	3,796.58
Loyer	2,756.36
Taxes et permis	1,258.33
Honoraires du registraire et de l'agent de transfert	1,835.90
Contenieux, vérification et consultations	4,623.08
Papeterie et impressions	3,073.60
Annonces	152.91
Salaires de bureau	7,744.91
Dépenses de bureau	776.68
Téléphone	1,712.18
Honoraires d'administration	3,649.97
Jetons de présence	774.48
Moins : Revenus d'intérêts	32,154.98
	32,497.16
	(342.18)
	220,365.35

Du 19 février 1964 au 30 novembre 1969	47,250.00
Année terminée le 30 novembre 1969	1,010.93
	57,404.42
	1,269.32
	512.59
	6,162.00
	655.32
	534.26
	10.00
	3,077.20
	349.75
	4,458.57
	2,970.42
	3,248.30
	30,552.65
	2,656.01
	2,489.15
	266,684.50
	3,842.90
	(750.00)
	60,497.32
	57,404.42
	3,842.90
	(750.00)
	60,497.32

Dépenses transférées au cours de l'année	5,677.70
	3,077.20
	4,458.57
	2,970.42
	3,248.30
	30,552.65
	2,656.01
	2,489.15
	266,684.50
	3,842.90
	(750.00)
	11,427.45
	58.06
	161.26
	1,878.85
	89.18
	135.45
	349.75
	4,458.57
	2,970.42
	3,248.30
	30,552.65
	2,656.01
	2,489.15
	266,684.50
	3,842.90
	(750.00)
	11,427.45
	58.06
	161.26
	1,878.85
	89.18
	135.45
	349.75
	4,458.57
	2,970.42
	3,248.30
	30,552.65
	2,656.01
	2,489.15
	266,684.50
	3,842.90
	(750.00)
	11,427.45
	58.06
	161.26
	1,878.85
	89.18
	135.45
	349.75
	4,458.57
	2,970.42
	3,248.30
	30,552.65
	2,656.01
	2,489.15
	266,684.50
	3,842.90
	(750.00)
	11,427.45
	58.06
	161.26
	1,878.85
	89.18
	135.45
	349.75
	4,458.57
	2,970.42
	3,248.30
	30,552.65
	2,656.01
	2,489.15
	266,684.50
	3,842.90
	(750.00)
	11,427.45
	58.06
	161.26
	1,878.85
	89.18
	135.45
	349.75
	4,458.57
	2,970.42
	3,248.30
	30,552.65
	2,656.01
	2,489.15
	266,684.50
	3,842.90
	(750.00)
	11,427.45
	58.06
	161.26
	1,878.85
	89.18
	135.45
	349.75
	4,458.57
	2,970.42
	3,248.30
	30,552.65
	2,656.01
	2,489.15
	266,684.50
	3,842.90
	(750.00)
	11,427.45
	58.06
	161.26
	1,878.85
	89.18
	135.45
	349.75
	4,458.57
	2,970.42
	3,248.30
	30,552.65
	2,656.01
	2,489.15
	266,684.50
	3,842.90
	(750.00)
	11,427.45
	58.06
	161.26
	1,878.85
	89.18
	135.45
	349.75
	4,458.57
	2,970.42
	3,248.30
	30,552.65
	2,656.01
	2,489.15
	266,684.50
	3,842.90
	(750.00)
	11,427.45
	58.06
	161.26
	1,878.85
	89.18
	135.45
	349.75
	4,458.57
	2,970.42
	3,248.30
	30,552.65
	2,656.01
	2,489.15
	266,684.50
	3,842.90
	(750.00)
	11,427.45
	58.06
	161.26
	1,878.85
	89.18
	135.45
	349.75
	4,458.57
	2,970.42
	3,248.30
	30,552.65
	2,656.01
	2,489.15
	266,684.50
	3,842.90
	(750.00)
	11,427.45
	58.06
	161.26
	1,878.85
	89.18
	135.45
	349.75
	4,458.57
	2,970.42
	3,248.30
	30,552.65
	2,656.01
	2,489.15
	266,684.50
	3,842.90
	(750.00)
	11,427.45
	58.06
	161.26
	1,878.85
	89.18
	135.45
	349.75
	4,458.57
	2,970.42
	3,248.30
	30,552.65
	2,656.01
	2,489.15
	266,684.50
	3,842.90
	(750.00)
	11,427.45
	58.06
	161.26
	1,878.85
	89.18
	135.45
	349.75
	4,458.57
	2,970.42
	3,248.30
	30,552.65
	2,656.01
	2,489.15
	266,684.50
	3,842.90
	(750.00)
	11,427.45
	58.06
	161.26
	1,878.85
	89.18
	135.45
	349.75
	4,458.57
	2,970.42
	3,248.30
	30,552.65
	2,656.01
	2,489.15
	266,684.50
	3,842.90
	(750.00)
	11,427.45
	58.06
	161.26
	1,878.85
	89.18
	135.45
	349.75
	4,458.57
	2,970.42
	3,248.30
	30,552.65
	2,656.01
	2,489.15
	266,684.50
	3,842.90
	(750.00)
	11,427.45
	58.06
	161.26
	1,878.85
	89.18
	135.45
	349.75
	4,458.57
	2,970.42
	3,248.30
	30,552.65
	2,656.01
	2,489.15
	266,684.50
	3,842.90
	(750.00)
	11,427.45
	58.06
	161.26
	1,878.85
	89.18
	135.45
	349.75
	4,458.57
	2,970.42
	3,248.30
	30,552.65
	2,656.01
	2,489.15
	266,684.50
	3,842.90
	(750.00)
	11,427.45
	58.06
	161.26
	1,878.85
	89.18
	135.45
	349.75
	4,458.57
	2,970.42
	3,248.30
	30,552.65
	2,656.01
	2,489.15
	266,684.50
	3,842.90
	(750.00)
	11,427.45
	58.06
	161.26
	1,878.85
	89.18
	135.45
	349.75
	4,458.57
	2,970.42
	3,248.30
	30,552.65
	2,656.01
	2,489.15
	266,684.50
	3,842.90
	(750.00)
	11,427.45
	58.06
	161.26
	1,878.85
	89.18
	135.45
	349.75
	4,458.57
	2,970.42
	3,248.30
	30,552.65
	2,656.01
	2,489.15
	266,684.50
	3,842.90
	(750.00)
	11,427.45
	58.06
	161.26
	1,878.85
	89.18
	135.45
	349.75
	4,458.57
	2,970.42
	3,248.30
	30,552.65
	2,656.01
	2,489.15
	266,684.50
	3,842.90
	(750.00)
	11,427.45
	58.06
	161.26
	1,878.85
	89.18
	135.45
	349.75
	4,458.57
	2,970.42
	3,248.30
	30,552.65
	2,656.01
	2,489.15
	266,684.50
	3,842.90
	(750.00)
	11,427.45
	58.06
	161.26
	1,878.85
	89.18
	135.45
	349.75
	4,458.57
	2,970.42
	3,248.30
	30,552.65
	2,656.01
	2,489.15
	266,684.50
	3,842.90
	(750.00)
	11,427.45
	58.06
	161.26
	1,878.85
	89.18
	135.45
	349.75
	4,458.57
	2,970.42
	3,248.30
	30,552.65
	2,656.01
	2,489.15
	266,684.50
	3,842.90
	(750.00)
	11,427.45
	58.06
	161.26
	1,878.85
	89.18
	135.45
	349.75
	4,458.57
	2,970.42
	3,248.30
	30,552.65
	2,656.01
	2,489.15
	266,684.50
	3,842.90
	(750.00)
	11,427.45
	58.06
	161.26
	1,878.85
	89.18
	135.45
	349.75
	4,458.57
	2,970.42
	3,248.30
	30,552.65
	2,656.01
	2,489.15
	266,684.50
	3,842.90
	(750.00)
	11,427.45
	58.06
	161.26
	1,878.85
	89.18
	135.45
	349.75
	4,458.57
	2,970.42
	3,248.30
	30,552.65
	2,656.01
	2,489.15
	266,684.50
	3,842.90
	(750.00)
	11,427.45
	58.06
	161.26
	1,878.85
	89.18
	135.45
	349.75
	4,458.57
	2,970.42
	3,248.30
	30,552.65
	2,656.01
	2,489.15
	266,684.50
	3,842.90
	(750.00)
	11,427.45
	58.06
	161.26
	1,878.85
	89.18
	135.45
	349.75
	4,458.57
	2,970.42
	3,248.30
	30,552.65
	2,656.01
	2,489.15
	266,684.50
	3,842.90

Bilan

au 30 novembre 1969

ACTIF

DISPONIBILITÉS

Encaisse	
Dépôt à terme	
Comptes et intérêts à recevoir	
Compte à recevoir de la Société Québécoise d'Exploration Minière (Soquem)	841.35
	225,235.18

PLACEMENTS, au coût

Actions de compagnies minières associées (note 2)	74,677.50
PROPRIÉTÉS MINIÈRES, au coût	4,795.64
	79,473.14

IMMOBILISATIONS, (note 4)

Camions, outonage, équipement et mobilier de bureau, au coût	15,371.60
Amortissement accumulé	3,842.90
	11,528.70

FRAIS REPORTÉS

Frais de développement, d'exploration et d'administration — Etat 3	261,300.34
	\$669,852.14

PROJET CONJOINT D'EXPLORATION (note 5)

PASSIF

EXIGIBILITÉS

Comptes à payer et frais courus	\$ 5,075.48
AVOIR DES ACTIONNAIRES	

Capital-actions (note 6)

Autorisé :

5,000,000 actions d'une valeur nominale de \$1

Emis et entièrement payé :

900,000 actions (pour droits miniers dont

810,000 sont détenues sous écro)

Escompte

1,400,014 actions (au comptant)

Prime

Escompte

2,300,014

Déficit — Etat 2

Signé au nom du conseil d'administration,

LEO BROSSARD, Administrateur

JACQUES DOUCET, Administrateur

RAPPORT DES VÉRIFICATEURS

Aux actionnaires de

Naganta Mining & Development Co. Ltd.

(Libre de responsabilité personnelle)

Nous avons examiné le bilan de NAGANTA MINING & DEVELOPMENT CO. LTD. (Libre de responsabilité personnelle) au 30 novembre 1969, les états de déficit et des frais reportés de développement, d'exploration et d'administration et nous avons obtenu tous les renseignements et explications demandés. Notre examen a comporté une revue générale des procédés comptables et tels sondages des livres et pièces comptables et autres preuves à l'appui qui nous ont paru nécessaires dans les circonstances.

A notre avis, au meilleur des renseignements obtenus et des explications qui nous ont été fournies et tel qu'il apparaît aux livres de la compagnie, le bilan, les états de déficit et des frais reportés de développement, d'exploration et d'administration présentent fidèlement la situation financière de la compagnie au 30 novembre 1969, conformément aux principes comptables généralement reconnus, appliqués de la même manière qu'au cours de l'année précédente, à l'exception de l'amortissement auquel nous référons à la note 4.

RAYMOND, CHABOT, MARTIN, PARE & ASSOCIÉS
Comptables agréés

Montréal, le 9 janvier 1970

Rapport des Administrateurs aux Actionnaires

Nous sommes heureux de vous faire parvenir ce rapport qui comprend les états financiers pour la période terminée le 30 novembre 1969 ainsi qu'un résumé des programmes d'exploration de votre Compagnie.

Propriété Louvicourt

Une nouvelle compagnie, la société Minière Louvem Inc., a été incorporée le 31 octobre 1969 pour exploiter les gisements de cuivre dans lesquels votre Compagnie partage un intérêt avec Nemrod Mining Co. Ltd. et Timrod Mining Co. Ltd. Certaines difficultés ont surgi quant à l'attribution des actions auxquelles votre Compagnie a droit dans cette nouvelle société. Des négociations se sont poursuivies depuis plusieurs mois, mais actuellement il semble peu probable qu'elles aboutissent à un règlement à l'amiable.

Dans l'interalle, les travaux se poursuivent sur la propriété et l'on prévoit qu'on pourra commencer à extraire le minerai du chantier à ciel ouvert au mois de juillet prochain.

Autres programmes

Une nouvelle société, Valdex Mines Inc., a été incorporée en 1969 pour acquérir dans le canton Louvicourt quatre groupes formant un total de 78 claims; l'un de ces groupes est adjacenc à la propriété de Louvem. On a entrepris sur ces terrains des recherches pour métaux de base et à la suite de levés géophysiques on y a commencé un programme de sondages au diamant.

Naganta détient un tiers des actions de vendeurs dans Valdex qui, à la suite d'un financement de \$245,000 par la vente de 600,000 actions du trésor, a toutes les disponibilités requises pour exécuter son programme actuel d'exploration.

Dans le canton Bourlambaque, Naganta conserve un tiers d'intérêt dans un groupe de 34 claims couvrant une étendue de 1,360 acres. Des levés géophysiques sont actuellement en cours sur cette propriété.

Les terrains de votre Compagnie dans le canton Quevillon n'ont pas été renouvelés; Phelps Dodge Corporation, qui les détenait sous option, y effectuait 2,362 pieds de forages sans obtenir de résultats significatifs.

North Shore Uranium

Votre Compagnie détient un intérêt important dans North Shore Uranium Corporation qui possède des propriétés dans le nord-ouest du Québec ainsi que dans les Cantons de l'Est.

Dans la région du lac Quevillon, North Shore a effectué des levés géophysiques sur un prospect de métaux de base de 2,347 acres et y a récemment exécuté un programme de sondages au diamant.

Dans la région du lac Bachelor, North Shore a fait jalonner une grande étendue de terrains et exécuté un programme préliminaire de recherches incluant des levés géophysiques.

Dans les Cantons de l'Est, North Shore et le Groupe Minier Sullivan détiennent conjointement une option sur un prospect de cuivre où des levés géophysiques et quelques sondages ont été effectués durant l'été. Les travaux additionnels d'exploration seront contrôlés par Sullivan et les déboursés seront partagés à 75% par Sullivan et 25% par North Shore.

Au nom du Conseil d'administration,

LEO BROSSARD,
Président.



NAGANTA MINING & DEVELOPMENT CO. LTD.
(LIBRE DE RESPONSABILITÉ PERSONNELLE)

Conseil d'Administration

LÉO BROSSARD, *Mont-Royal, P.Q.*
URBAIN NANTÉL, *Montréal, P.Q.*
JACQUES DOUCET, *Pointe-aux-Trembles, P.Q.*
JACQUES ANGERS, *Mont-Royal, P.Q.*
GAÉTAN J. CÔTÉ, *Knowlton, P.Q.*
LAURIER JUTEAU, *Laval, P.Q.*
ADRIEN RENAUD, *Ile Perrot Nord, P.Q.*

Direction

LÉO BROSSARD, *Président*
URBAIN NANTÉL, *Vice-Président*
JACQUES DOUCET, *Secrétaire-Trésorier*

Régistratre et agent de transfert

LA COMPAGNIE GUARANTY TRUST DU CANADA

Vérificateurs

RAYMOND, CHABOT, MARTIN, PARÉ & CIE, C.A., *Montréal*

Siège social

360 OUEST, RUE ST-JACQUES, SUITE 1524, MONTRÉAL, QUÉBEC

Bureau régional

163, BOULEVARD PERREAULT, BOURLAMAQUE, QUÉBEC



RAPPORT ANNUEL 1969

(LIBRE DE RESPONSABILITÉ PERSONNELLE)

NAGANTA MINING & DEVELOPMENT CO. LTD.

ADDENDUM TO THE 1970 ANNUAL REPORT
OF NAGANTA MINING & DEVELOPMENT CO. LTD.
REGARDING THE LOUVICOURT PROPERTY

Just before the attached Annual Report was printed, an early solution to our differences with Soquem was expected as the basic terms of a settlement appeared to have been mutually agreed upon.

At the last minute, however, Soquem suddenly reversed its attitude and to all practical purposes indicated its unwillingness to accept any kind of equitable settlement.

As the matter now stands, Soquem has arbitrarily and unilaterally caused to be issued to our Companies a total of 1,934,221 shares or 38.68% of the capital stock of Louvem Inc. instead of 2,680,000 shares or 53.6% which has often been mentioned in various public statements and which in the unanimous opinion of legal counsel our Companies are entitled to. Generally, all decisions regarding the development of the property are being taken unilaterally by Soquem representatives.

Of course, as there appears to be no other choice, legal proceedings will be undertaken as recommended by counsel. Shareholders will be kept informed and your directors will continue to do their utmost to protect your interest.

On behalf of the Board,

Montreal, Quebec,
April 13, 1970.

LEO BROSSARD,
President.

(Français au verso)

NOTE AU RAPPORT ANNUEL 1970

DE NAGANTA MINING & DEVELOPMENT CO. LTD.

CONCERNANT LA PROPRIETE LOUVICOURT

Immédiatement avant l'impression du Rapport Annuel ci-joint, l'on prévoyait une solution rapide au différend avec Soquem puisqu'on paraissait en être arrivé de part et d'autre à un accord de principe sur les termes d'une entente.

A la dernière minute, toutefois, Soquem a radicalement modifié son attitude et à toute fin pratique a écarté complètement toute possibilité d'un compromis équitable.

Au point où en sont les choses, Soquem a arbitrairement et unilatéralement fait émettre à nos Compagnies un total de 1,934,221 actions ou 38.68% du capital-actions de Louvem Inc. au lieu de 53.6% ou 2,680,000 actions; nos conseillers juridiques sont unanimement d'avis que nos Compagnies ont droit à ce pourcentage de 53.6% mentionné à maintes reprises dans diverses déclarations publiques. En général, toutes les décisions concernant les travaux sur la propriété sont prises unilatéralement par les représentants de Soquem.

Evidemment, comme nous n'avons plus d'autre choix, des procédures seront intentées suivant les recommandations de nos conseillers juridiques. Les actionnaires seront tenus au courant et vos administrateurs continueront de faire tout en leur pouvoir pour protéger vos intérêts.

Au nom du Conseil d'administration,

Montréal, Québec,
le 13 avril 1970.

LEO BROSSARD,
Président.

(English on reverse side)